

**OSMANLI PORTFÖY
ANKA SERBEST FONU**

**31 EKİM - 31 ARALIK 2019 DÖNEMİNE AİT
PERFORMANS SUNUM RAPORU**



**OSMANLI PORTFÖY
ANKA SERBEST FONU**

**YATIRIM PERFORMANSI KONUSUNDA
KAMUYA AÇIKLANAN BİLGİLERE İLİŞKİN RAPOR**

Osmanlı Portföy Rumeli Serbest Fonu'nun ("Fon") 31 Ekim - 31 Aralık 2019 dönemine ait ekteki performans sunuş raporunu Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun VII - 128.5 sayılı Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'inde ("Tebliğ") yer alan performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

İncelememiz sadece yukarıda belirtilen döneme ait performans sunuşunu kapsamaktadır. Bunun dışında kalan dönemler için inceleme yapılmamış ve görüş oluşturulmamıştır.

Görüşümüze göre 31 Ekim - 31 Aralık 2019 dönemine ait performans sunuş raporu Fon'un performansını Tebliğ'de belirtilen performans sunuş standartlarına ilişkin düzenlemelere uygun olarak doğru bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle kamuya açıklanmak üzere ayrıca hazırlanacak yıllık finansal tabloları üzerindeki bağımsız denetim çalışmalarımız henüz tamamlanmamış olup; söz konusu finansal tablolara ilişkin bağımsız denetim çalışmalarımızın tamamlanmasını müteakiben finansal tablolara ilişkin bağımsız denetçi raporumuz ayrıca tanzim edilecektir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demel Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

A. TANITICI BİLGİLER

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 31/10/2019

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

| 31/12/2019 tarihi itibarıyla | |
|------------------------------|-----------|
| Fon Toplam Değeri | 4,200,045 |
| Birim Pay Değeri (TRL) | 1.021492 |
| Yatırımcı Sayısı | 15 |
| Tedavül Oranı (%) | 8.22% |

| Portföy Dağılımı | |
|----------------------------------|----------------|
| Borçlanma Araçları | 99.30% |
| - Özel Sektör Borçlanma Araçları | 92.24% |
| - Vdmc | 7.06% |
| Teminat | 0.70% |
| Toplam | 100.00% |

| Fon'un Yatırım Amacı | Portföy Yöneticileri |
|---|---|
| Fon, yerli ve yabancı özel şirketlerin bilançolarının detaylı incelenmesi yoluyla bu şirketlerin yüksek getiri sağlayabilecek borçlanma enstrümanlarında alınan uzun ve borçlanma araçlarının üzerine yapılandırılmış türev araçlarda alınan kredili uzun ve/veya kısa pozisyonlardan oluşan bir portföy yapısı oluşturulması suretiyle TL bazında mutlak getiri sağlamayı amaçlar. | Ömer Zühtü TOPBAŞ Mehmet Taylan TATLISU Dilaver ERGİN |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 1 Adet | |

| Yatırım Stratejisi |
|--|
| Fon, Türk ve yabancı borçlanma araçlarına, varlığa dayalı menkul kıymetlere, varlık teminatlı menkul kıymetlere, kredi riskine dayalı yatırım araçlarına (CLN), kredi temerrüdüne dayalı borçlanma araçlarına, gelir ortaklığı senetlerine, gelire endeksli senetlere, pay senetlerine, kira sertifikalarına, varant ve yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapabilir; endeksler ile döviz, faiz, hisse senedi, kıymetli madenler, emtiaya dayalı tezgahüstü veya organize piyasalarda düzenlenmiş olan türev araç ve işlemler ile repo ve ters repo işlemlerini fon portföyüne dahil edebilir. |

| Yatırım Riskleri |
|------------------|
|------------------|

Fonun maruz kalabileceği riskler şunlardır: • Piyasa Riski: Piyasa riski ile borçlanmayı temsil eden finansal araçların , ortaklık paylarının , diğer menkul kıymetlerin , döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları , ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. • Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir. • Likidite Riski: Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır. • Kaldıraç Yaratan İşlem Riski: Fon portföyüne türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, swap sözleşmesi , varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. • Operasyonel Risk: Fonun operasyonel süreçlerindeki aksamlar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları , politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir. • Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır. • Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder. • Yasal Risk: Fonun halka arz edildiği dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. • Etik Risk: Dolandırıcılık, suiistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Kurucunun itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir. • Baz Riski: Vadeli işlem kontratlarının cari değeri ile konu olan ilgili finansal enstrüman spot fiyatının aldığı değer arasındaki fiyat farklılığı değişimini ifade etmektedir. Sözleşmede belirlenen vade sonunda vadeli fiyat ile spot fiyat birbirine eşit olmaktadır. Ancak fon portföyü içerisinde yer alan ilgili vadeli finansal enstrümanlarda işlem yapılan tarih ile vade sonu arasında geçen zaman içerisinde vadeli fiyat ile spot fiyat teorik fiyatlamadan farklı olabilmektedir. Dolayısı ile burada Baz Değer' in sözleşme vadesi boyunca göstereceği değişim riskini ifade etmektedir. • Teminat Riski: Teminat Riski, türev araçlar üzerinden alınan bir pozisyonun güvencesi olarak alınan teminatın, teminatı zorunlu haller sebebiyle likidite etmesi halinde piyasaya göre değerlendirme değerinin beklenen türev pozisyon değerini karşıtamaması veya doğrudan, teminatın niteliği ile ilgili olumsuzlukların bulunması olasılığının ortaya çıkması durumudur. • Opsiyon Duyarlılık: Opsiyon Duyarlılık Riskleri, Opsiyon portföylerinde risk duyarlılıkları arasında, işleme konu olan spot finansal ürün fiyat değişiminde çok farklı miktarda yaşanacak risk duyarlılık değişimlerini ifade etmektedir. Delta; opsiyonun yazıldığı ilgili finansal varlığın fiyatındaki bir birim değişiminin opsiyon primine oluşturduğu değişimi göstermektedir. Gamma; opsiyonun ilgili olduğu varlığın fiyatındaki değişimin opsiyonun deltasında meydana getirdiği değişimi ölçmektedir. Vega; opsiyonun dayanak varlığının fiyat dalgalanmasındaki birim değişimin opsiyon priminde oluşturduğu değişimdir. Theta; risk ölçümlerinde büyük önem taşıyan zaman faktörünü ifade eden gösterge olup, opsiyon fiyatının vadeye göre değişiminin ölçüsüdür. Rho ise faiz oranlarındaki yüzdesel değişimin opsiyonun fiyatında oluşturduğu değişimin ölçüsüdür. • Yapılandırılmış Yatırım Araçları Riski: Vade içinde veya sonunda beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin yaşanması durumlarında yapılandırılmış yatırım araçlarına yapılan yatırımın tamamının kaybedilmesi mümkündür. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkların üzerine oluşturulan stratejilerin getirisinin negatif olması durumunda, yatırımcı vade sonunda hiçbir gelir elde edemeyeceği gibi vade sonunda yatırımlarının değeri başlangıç değerinin altına düşebilir. • İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

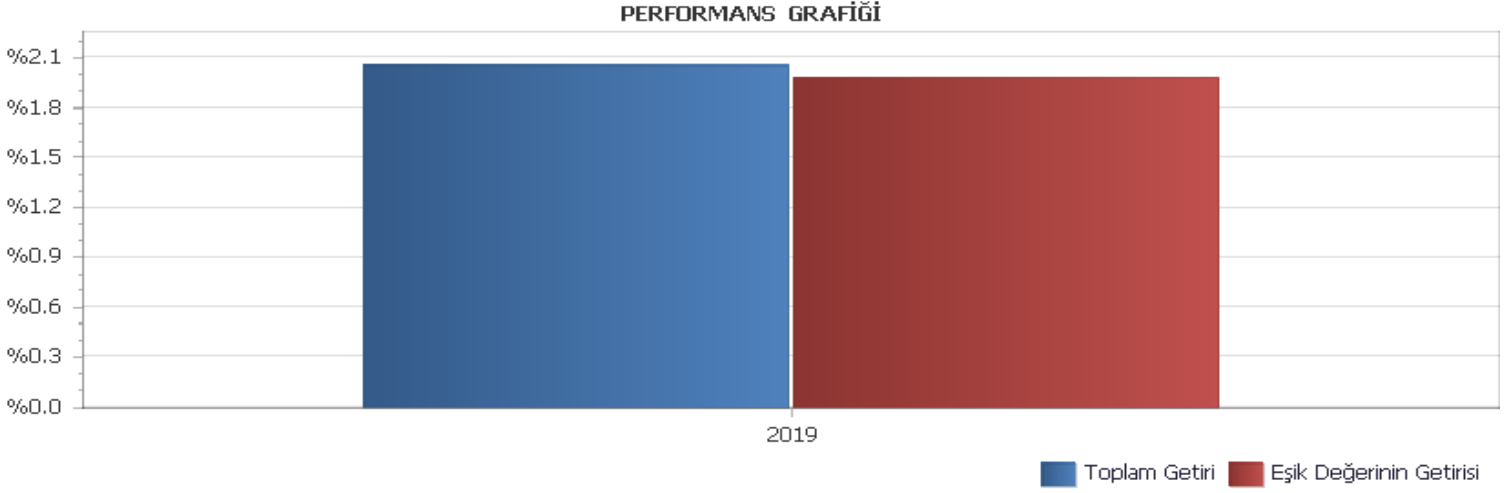
B. PERFORMANS BİLGİSİ

| PERFORMANS BİLGİSİ | | | | | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------------|--------------------------------|--|--|---------------|--|
| YILLAR(***) | Toplam Getiri (%) | Eşik Değer Getirisi (%) | Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*) | Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**) | Eşik Değerin Standart Sapması (%) (**) | Bilgi Rasyosu | Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri |
| 2019 | 2.057% | 1.979% | 1.114% | 0.029% | 0.023% | 0.1174 | 4,200,045.44 |

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve eşik değerinin standart sapması dönemindeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

(***) Fon Halka Arz Tarihi 31/10/2019'dan geçerli olmak üzere dönemsel olarak hesaplanmıştır.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") 05.03.2015 tarihinde İstanbul' da kurulup tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin %100 oranında bağlı ortağıdır. Şirket' in ana faaliyet konusu SPK'n ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklarının, 28.03.2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır. Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir. Kolektif yatırım kuruluşlarının portföy yönetimi hizmeti kapsamında 31.12.2019 tarihi itibarıyla 1 adet Emeklilik Yatırım fonu, 7 Adet Yatırım Fonu, 1 adet Malta' da kurulu olan SICAV fonu portföyü yönetmektedir. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü 31.12.2019 tarihi itibarıyla 394.953.566,89 TL'dir.

2) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

3) Fon 31/10/2019 - 31/12/2019 döneminde net %2.06 oranında getiri sağlarken, eşik değerinin getirisini aynı dönemde %1.98 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.08 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Eşik Değerinin Getirisini : Fonun eşik değerinin ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

4) Riske göre düzeltilmiş getirinin hesaplanmasında Bilgi Rasyosu (Information Ratio) kullanılmıştır. Bilgi rasyosu, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca ortalamasının, fonun günlük getiri oranı ile karşılaştırma ölçütü/eşik değer günlük getiri farklarının performans dönemi boyunca standart sapmasına oranı olarak hesaplanmaktadır. Pozitif ve istikrarlı bilgi rasyosu hedeflenir. 31 Ekim - 31 Aralık 2019 dönemi için hesaplanan bilgi rasyosu 0.117 olarak gerçekleşmiştir (1 Ocak - 31 Aralık 2018: -)

5) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

| 31/10/2019 - 31/12/2019 döneminde : | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar |
|--|----------------------------|-----------|
| Fon Yönetim Ücreti | 0.003881% | 8,938.35 |
| Denetim Ücreti Giderleri | 0.003750% | 8,637.60 |
| Saklama Ücreti Giderleri | 0.000301% | 692.38 |
| Aracılık Komisyonu Giderleri | 0.000178% | 409.04 |
| Kurul Kayıt Ücreti | 0.000046% | 105.00 |
| Diğer Faaliyet Giderleri | 0.009850% | 22,688.11 |
| Toplam Faaliyet Giderleri | 41,470.48 | |
| Ortalama Fon Toplam Değeri | 3,767,103.51 | |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri | 1.100859% | |

6) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

7) Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.52.4 (20.06.2014 tarih ve 19/614 s.k.) sayılı ilke kararına (Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber-EK/2) göre hazırlanan brüt fon getiri hesaplaması.

31 Ekim - 31 Aralık 2019 Döneminde brüt fon getirisi

| 31/10/2019 - 31/12/2019 döneminde : | Oran |
|---|-------|
| Net Basit Getiri | 2.06% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı* | 1.10% |
| Azami Toplam Gider Oranı | - |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı** | - |
| Net Gider Oranı | 1.10% |
| Brüt Getiri | 3.16% |

(*) Kurucu tarafından karşılanarlarda dahil tüm fon giderlerinin ortalama net varlık değerine oranı.

(**) Azami Fon Toplam Gider Oranının aşılması nedeniyle kurucu tarafından dönem sonunu takip eden 5 iş günü içinde fona iade edilen giderlerin ortalama fon net varlık değerine oranını ifade etmektedir.

| Kıstas Dönemi | Kıstas Bilgisi |
|----------------|--|
| 31/10/2019-... | %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1 (31/10/2019) |

8) **Kurumlar Vergisi Düzenlemesi Açısından:** 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin 1 numaralı bendinin (d) alt bendi uyarınca, menkul kıymet yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gelir Vergisi Düzenlemesi Açısından: Fonların portföy işletmeciliği kazançları. Gelir Vergisi Kanununun geçici 67. maddesinin (8) numaralı bendi uyarınca. %0 oranında gelir vergisi tevfiğine tabidir.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve eşik değerinin birikimli getiri oranı

| Dönemler | Portföy Net Getiri | Eşik Değeri | Nispi Getiri |
|-------------------------|--------------------|-------------|--------------|
| 31/10/2019 - 31/12/2019 | 2.06% | 1.98% | 0.08% |

2) Döviz Kurlarındaki Dönemsel Ortalama Getiri ve Sapma

| Dönemler | USD | | EUR | | GBP | | JPY | |
|-------------------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|----------|----------------|
| | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma | Ortalama | Standart Sapma |
| 31/10/2019 - 31/12/2019 | 0.09% | 0.34% | 0.10% | 0.30% | 0.13% | 0.48% | 0.09% | 0.44% |

3) Portföy ve Karşılaştırma Ölçütü / Eşik Değeri için Risk Ölçümleri

| Dönemler | Takip Hatası | Beta |
|-------------------------|--------------|--------|
| 31/10/2019 - 31/12/2019 | 0.0025 | 1.0376 |

4) Getiri Oranını Etkileyen Piyasa Koşulları

| 31/10/2019 - 31/12/2019 Dönem Getirisi | Getiri |
|---|--------|
| BIST 100 ENDEKSİ | 16.47% |
| BIST 30 ENDEKSİ | 14.66% |
| BIST-KYD REPO BRÜT ENDEKSİ | 2.22% |
| BIST-KYD DİBS 91 GÜN ENDEKSİ | 2.16% |
| BIST-KYD DİBS 182 GÜN ENDEKSİ | 2.65% |
| BIST-KYD DİBS 365 GÜN ENDEKSİ | 3.13% |
| BIST-KYD DİBS 547 GÜN ENDEKSİ | 3.38% |
| BIST-KYD DİBS TÜM ENDEKSİ | 3.99% |
| BIST-KYD DİBS UZUN ENDEKSİ | 5.25% |
| BIST-KYD ÖSBA SABİT ENDEKSİ | 2.56% |
| BIST-KYD ÖSBA DEĞİŞKEN ENDEKSİ | 2.83% |
| BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi | 3.81% |
| BIST-KYD Özel Sektör Kira Sertifikaları Endeksi | 2.27% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi (TL) | 1.92% |
| BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Kar Payı TL Endeksi | 1.97% |
| Katılım 50 Endeksi | 28.43% |
| BIST-KYD ALTIN FİYAT AĞIRLIKLILIKLI ORTALAMA | 5.89% |
| BIST-KYD Eurobond USD (TL) | 7.89% |
| BIST-KYD Eurobond EUR (TL) | 6.76% |
| Dolar Kuru | 4.06% |
| Euro Kuru | 4.56% |